

学校编码: 10384  
学 号: 200211016

分类号\_\_\_\_\_密级\_\_\_\_\_  
UDC\_\_\_\_\_

厦 门 大 学  
硕 士 学 位 论 文  
现 金 流 量 表 分 析 研 究  
Study on the Cash Flow Statements  
Analysis

李 易

指导教师姓名: 桑 士 俊 副教授  
专 业 名 称 : 会 计 学  
论文提交日期: 2005 年 4 月  
论文答辩日期: 2005 年 6 月  
学位授予日期: 2005 年 月

答辩委员会主席: \_\_\_\_\_  
评 阅 人: \_\_\_\_\_

2005 年 4 月

## 厦门大学学位论文原创性声明

兹提交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文而产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

## 内容摘要

现金对企业的作用就像人体中的血液，现金在企业的运转是否顺畅关系着企业的生存和发展。而现金流量表作为反映企业现金流量状况的一张报表弥补了财务报表体系中资产负债表和利润表在反映现金流信息上的不足。如何通过分析现金流量表来了解企业的财务状况，评价其获现能力、偿债能力、盈利质量、发展能力以及财务弹性，为最终的投资决策服务，就是本文的重要写作意图。

本文包括四个部分。第一部分回顾了现金流量表的发展历程，对各国现金流量表准则之间的异同进行了比较。第二部分是本文的重点，构建了现金流量表的分析框架。包括结构分析、比率分析和综合分析，并要以动态发展的观点来考察企业现金流量表的结构、比率的发展趋势，从而客观的评价企业的现金流量状况，并据以预测未来的现金流量。第三部分是案例研究，即以青岛海尔和美的集团为例，分析并对比两家公司的现金流量表。第四部分具体论述了现金流量表分析中的特殊财务指标——自由现金流量的作用。自由现金流量指标在现金流量表分析中越来越受到重视，它结合了企业经营活动、筹资活动和投资活动的现金流量，在衡量企业价值及进行投资决策中有着不可忽视的作用。

**关键词：**现金流量表；现金流量表分析；自由现金流量

## **Abstract**

Cash flows are so important to corporations that they like the blood in bodies. Whether cash can flow freely relates to the corporations' existence and development. Being a part of the financial statements, cash flow statements supplement the cash flow information absent in balance sheet and income statement. How can we understand the financial condition by analyzing cash flow statements? And how to evaluate corporations' ability of producing cash flows, liquidity, growth, the quality of income and the financial flexibility? This dissertation focuses on the questions.

This dissertation contains four parts. The first part reviews the history of cash flow statements, and compares the difference among different standards of cash flow statements. In the second part, the framework of cash flow statements analysis is put forward, which includes structure analysis, ratios analysis and integration analysis. And we must analyze the development of structure and ratios. Through these steps, the analyst can predict the future cash flows. In the third part, the dissertation illustrates how to analyze cash flow statements by the case study of Hair and Midea.

The fourth part expands cash flow statements analysis and specifies the importance of the special financial ratio—free cash flows. The ratio of free cash flows gets more and more attentions, because it relates the different cash flows of investing, financing and operating activities. It's also important in evaluating the valuation of corporations and making investment decisions.

**Key Words:** Cash Flow Statements; Cash Flow Statements Analysis; Free Cash Flows.

# 目 录

引 言 .....	1
第一章 现金流量表的演进及国际比较 .....	3
第一节 现金流量表的演进 .....	3
第二节 现金流量表国际比较 .....	6
第二章 现金流量表分析研究 .....	12
第一节 现金流量表分析的意义 .....	12
第二节 现金流量表一般分析方法研究 .....	17
第三节 现金流量表与其他信息的综合分析 .....	32
第四节 未来现金流量表的预测 .....	34
第三章 现金流量表分析案例研究 .....	37
第一节 结构分析 .....	38
第二节 比率分析 .....	41
第三节 综合分析 .....	44
第四节 未来现金流量表的预测 .....	50
第四章 现金流量表分析的扩展 .....	53
第一节 自由现金流量理论综述 .....	53
第二节 自由现金流量分析与投资决策 .....	57
参考文献 .....	62
后 记 .....	65

# Contents

<b>Introduction.....</b>	<b>1</b>
<b>Chapter 1 History of Cash Flow Statements and International Comparison .....</b>	<b>3</b>
Section 1 History of Cash Flow Statements.....	3
Section 2 International Comparison of Cash Flow Statements Standards ..	6
<b>Chapter 2 Study on Cash Flow Statements Analysis.....</b>	<b>12</b>
Section 1 The Significance of the Cash Flow Statements Analysis.....	12
Section 2 Study on Methods of Cash Flow Statements Analysis.....	17
Section 3 Integration Analysis Related with Other Information.....	32
Section 4 Prediction of Future Cash Flow Statements.....	34
<b>Chapter 3 Case Study of Cash Flow Statements Analysis</b>	
<b>——Cash Flow Statements Analysis of Hair and Midea .....</b>	<b>37</b>
Section 1 Structure Analysis .....	38
Section 2 Ratios Analysis.....	41
Section 3 Integration Analysis .....	44
Section 4 Prediction of the Future Cash Flow Statements.....	50
<b>Chapter 4 Expanding Study on Cash Flow Statements Analysis</b>	
<b>——Analysis of Free Cash Flow .....</b>	<b>53</b>
Section 1 Summarizing of the Free Cash Flow Theories.....	53
Section 2 Analysis of Free Cash Flows and the Investment Decision .....	57
<b>References .....</b>	<b>62</b>
<b>Postscript .....</b>	<b>65</b>

## 引言

1975 年美国 W.T.GRANT 公司的倒闭引起了会计界人士对现金流量的重视。在该公司破产前的 10 年里，来自于经营活动的现金流量仅在头两年头才显示出一些良好的趋势，而在这整个期间，来自于经营活动的营运资金的变化情况却一直呈现出一种良好及稳定的势态。该公司之所以会破产，是因为在这 10 年里，公司的存货一直积压严重，同时大量的应收账款一直收不回来。该公司的破产成为了体现现金流量重要性的经典案例。

20 世纪末发生在东南亚的金融危机对亚洲各国经济的发展起到严重的破坏作用，对全球金融市场的运作、国际货币体系和世界经济也产生了一系列深远的负面影响。在金融界的专家们对其教训做出深刻的总结时，会计界的学者们也呼吁：应从保证会计信息真实性角度，充分发挥会计在防范金融风险中的作用，使包括政府监管部门在内的会计信息使用者全面掌握企业的财务状况和所承受的风险，让会计信息充分发挥其应有的风险预警系统的作用。更有学者一针见血地指出：金融危机的源头在企业。企业的负债比率过高，资产的流动性和偿债能力太差，造成银行的不良资产过多，是导致东南亚金融危机的一个深层次的原因。

虽然多年的实务经验，使得实务界和理论界对于现金之于企业的重要作用有了更加深刻的认识，但是对于财务信息使用者如何通过现金流量表的分析来确定企业现金流量的变化，了解企业现金流量的现状并做出更合理的预测方面，重视程度不够。因此，必须开展对企业现金流量表分析的研究，使企业管理部门、投资人、债权人（特别是银行）和政府监管部门，都对企业资产的流动性和财务弹性有更清楚的认识。

本文对现金流量表的分析主要包括以下几个部分：

一、首先对现金流量表的发展历程进行分析，比较中外现金流量表准

则之间的异同。通过分析现金之于企业的重要、现金流量表在财务报表体系中的作用、现金流量信息在评价企业价值方面的作用来认识现金流量表分析的重要性，也就是本文写作的动机。

二、本文的重点在于构建现金流量表分析的框架。现金流量表分析包括结构分析、比率分析、综合分析和对未来现金流量表的预测。在做以上各种分析时要以动态的发展观来结合企业各年的发展趋势来进行比较趋势分析，并对分析所发现的特殊之处进行重点深入研究，这样才能达到分析的目的，发现企业的问题之所在。并以青岛海尔和美的集团两个上市公司的现金流量表为例，进行具体的分析。

三、第三部分主要介绍现金流量表分析中一个特殊的财务指标，也是如今倍受学者关注的指标——自由现金流量。自从詹森提出自由现金流量理论以来，自由现金流量被用来解释各种企业经济行为及现象。而自由现金流量在评估企业价值，指导投资决策方面也有其不可忽视的作用。但由于关于自由现金流量的观点可谓百家争鸣，难以统一，因此其实际操作性受到影响，如何更好发挥自由现金流量的作用将成为今后现金流量研究的重要方向之一。

本文比较系统的阐述了现金流量表分析的框架，体现了现金流量表分析在财务报告分析体系中的重要性，并说明了自由现金流量这个特殊指标在现金流量表分析中的重要性。本文通过对两家同行业且资产规模相当的上市公司进行对比分析来具体说明如何进行现金流量表的分析。但由于对上市公司的认识有限，没有分析我国上市公司目前现金流量表存在的局限性，是本文的不足之处。



## 第一章 现金流量表的演进及国际比较

### 第一节 现金流量表的演进

资金流量报表最早于 1862 年出现在英国。最初的资金流量表只记录银行存款、手头现金和邮票的变化。到了二十世纪初，资金流量表已经发展到揭示现金、流动资产、营运资金和一个期间的所有财务活动。

20 世纪 30 年代后期，随着权责发生制被会计界认为能更好的反映期间的收入、费用和净收益，在随后的一段时期内权责发生制就一直占据着主导地位，现金收付制则被抛弃到一边。但是仅有资产负债表和基于权责发生制基础的收益表，并不能说明企业的全部财务状况变动情况，客观上需要有一种报表专门反映企业的全部财务状况变动的原因和结果。而在实务中，企业管理层则非常重视这一方面的信息，曾在内部采用“资金表”<sup>①</sup>，但只属于自愿性的报告，不存在统一的报告方式。

资金报表的不统一给会计信息的比较带来了很大的不便。会计职业界开始对其进行关注。美国注册会计师协会（AICPA）于 1962 年公布了由佩里·梅森（Perry·Mason）主笔的第 3 号会计研究报告“现金流动分析和资金报表”。这篇报告反映出当时资金报表的很大缺陷，以及会计界对资金表的错误认识。梅森提到，当时对资金的定义包括以下几种：（1）现金；（2）现金和可交易的证券；（3）净速动资产；（4）营运资金；（5）所有的财务资源。由于概念的不统一导致当时编制的资金表不具有可比性，其信息的价值大大降低。对现金流量表的定义很不准确，认为它只是净收益加上不涉及现金流出的费用并扣除没有现金流入的收入。梅森对资金表的研究，对资金、现金流量概念的探讨弥补了当时会计学术界这一块空白，并提倡在财务报表中增加资金表。

<sup>①</sup>葛家澍、林志军. 现代西方会计理论[M]. 厦门：厦门大学出版社，2001. 第 384 页。

最早对现金流量表有所规定的是美国。美国会计准则委员会 1963 年会计准则委员会第三号意见书中，向企业推荐“资金来源与运用表”。不过其中的说明比较模糊，企业在编制时仍有很大的选择。1971 年 3 月美国会计原则委员会发表了 19 号意见书《财务状况变动的报告》，明确要求企业编制能概括反映利润表编报期间财务状况变动的报表，即“财务状况变动表”。“此时，在实务中，编制资金流量表主要有营运资金、现金和现金等价物两种基础。相比之下，营运资金仍占主导地位。由于在编报方法上缺乏相应的准则指导，致使企业编报的财务状况变动表存在诸多差异，甚至在采用同样基础的企业间也存在差异”<sup>①</sup>。

1987 年 11 月 FASB 发布了 SFAS 第 95 号公告《现金流量表》，取代了 APB19 号意见书，正式确定了现金流量表在对外通用财务报表体系中的“第三报表”地位。1989 年 2 月 FASB 发布了 SFAS 第 102 号公告《现金流量——某些免于编报的企业和为转售而购置某些证券的现金流量的分类》，1989 年 12 月，又发布了第 104 号公告《现金流量表——某些现金收入和现金支出的净报告和套期保值交易现金流量的分类》，对第 95 号公告进行了修正和补充。

国际会计准则委员会也于 1989 年制定了《国际会计准则第 7 号——现金流量表》取代了 1977 年的《财务状况变动表》的准则，并于 1992 年对第 7 号准则进行了修订，于 1994 年 1 月 1 日生效。英国于 1991 年发布了《财务报告准则第 1 号——现金流量表》，1996 年 ASB 发布了财务报告准则第 1 号修订稿，对现金流量表的 1 号准则进行了修订。

我国在 1999 年 12 月 25 日第九届全国人大常委会第十三次会议修改的公司法第 175 条中规定财务会计报告应当包括资产负债表、损益表、财务状况变动表、财务情况说明书和利润分配表，这里尚未采用现金流量表。1996 年发布了关于现金流量表准则的征求意见稿，并于 1998 年制

<sup>①</sup>财政部《企业会计准则——现金流量表》北京：经济科学出版社，2001，第 104 页。

定了现金流量表准则，规定从 1998 年 1 月 1 日起，在我国境内企业执行。原先编制财务状况变动表的企业从当年起就要改为编报现金流量表。

财务状况变动表从运用以来不止编制基础在变化发展，其构成和分类也在不断的改善。20 世纪 80 年代之前以营运资金为主要编制基础时期，财务状况变动表包括三个部分：营运资本的来源；营运资本的运用以及关于不影响营运资本变动的一些主要理财和投资活动。随着现金流动信息的作用越来越受到重视，在会计界的理论和实务中，人们逐渐偏好以现金来取代营运资本来作为财务状况变动表的编制基础。但是其表内的分类基本没有变动，仍然是分为：现金的来源；现金的运用以及不影响现金的重要理财和投资活动。这种方法编制的财务状况变动表其弊端逐渐显现出来，人们开始寻找一种统一的，更加合理的，更具信息含量的资金报表。现金流量表就这样应运而生。

现金流量表优于财务状况变动表主要在于：（1）统一了编制基础。早期财务状况变动表由于并未对编制基础进行一个规范和界定，其格式和编制方法也不统一，使得财务状况变动表的可比性受到损害。而现金流量表将编制基础锁定于“现金”这一重要的财务资源而非营运资金，排除了某些不能反映企业资产流动性和现时偿债能力的流动资产，并规定了统一的格式和编制方法。这些改变使得财务报表使用者能够及时了解企业未来现金流产生的金额、时间分布和不确定性方面的信息，有助于财务报告使用者比较评估企业未来的现金获取能力、偿债能力、支付股利能力、应付瞬息万变的市场的适应能力等，从而更能体现财务报告的目标。（2）权责发生制和收付实现制的互补。资产负债表和损益表都是基于权责发生制的基础来进行编制的，财务状况变动表作为弥补权责发生制的不足的报表，提供关于财务资源变动的信息。然而以营运资金为编制基础而编制的财务状况变动表仍带有一些权责发生制基础下产生的项目，带有一定主观判断的成分，而现金流量表相对而言受会计政策选择的影响较小，更好的弥补前两

张报表的某些不足之处。(3) 改善报表的分类。财务状况变动表按照营运资金(现金)的来源运用来分类,这种分类不便于使用者分析企业各种活动产生现金的能力以及占用现金的比例,不利于评价企业的未来的现金流。而现金流量表将现金收支划分为经营活动、投资活动和筹资活动。这种分类使得报表使用者可以通过分析其具体构成来分析财务业绩,分析现金流的分布。(4) 现金流量表报告现金收支以总额列示。“FASB认为:‘一般地说,一个期间内的现金收支总额信息比现金收支净额的信息更为相关’”<sup>①</sup>。净额列示容易掩饰一些重要的构成项目,不能将详细信息提供给报表使用者。(5) 对非现金投资和理财活动信息的列报。根据APB 19号意见书,财务状况变动表中还包括不影响营运资金的一些投资和理财活动。在财务会计准则委员会第95号准则公告中,则认为应将此类信息通过单独的附表或是报表附注来加以披露,从而避免使报表过于复杂难以理解。

## 第二节 现金流量表国际比较

各国的现金流量表准则从颁布至今走过了不同的发展历程,其间作过不少修订,使之更加完善。经济的全球化使得会计准则的国际化进程也在加快,国际会计准则制定委员会努力协调各国的会计准则,试图制定一套国际通用的准则。但是由于各国的具体国情有所不同,因此,制定的现金流量表准则也有着这样那样的差异。将各国现金流量表准则进行比较,对深刻理解现金流量表及对其进行分析有着十分重要的意义。

### 一、现金流量表的编制范围

在美国,在1989年颁布的第102号和第104号公告中列示不需要编制和免编现金流量表的会计主体,如退休金计划、职工福利计划和某些高度流动的投资公司;非营利组织则需要编制现金流量表。根据编报的成本—

<sup>①</sup>转引自葛家澍、林志军.现代西方会计理论[M].厦门:厦门大学出版社,2001.第394页。

效益原则，英国规定了编报的实体范围，允许一部分企业不编制现金流量表。如：①得到注册当局许可可以编制简略会计报表的小型公司；②符合欧共同体成员国的法律且被母公司完全拥有的子公司；③互助人寿保险公司等。我国准则中则没有做特殊的免除规定。

## 二、现金流量表的编制基础

在现金流量表的编制基础这一点上，除了英国比较标新立异之外，其他国家对现金流量表的编制基础的规定都比较一致。英国于 1991 年发布了《财务报告准则第一号——现金流量表》，并于 1996 年进行了修改。其中用流动资源代替了现金等价物，即其编制基础是现金及流动资源。流动资源是指企业持有的、容易处置的流动资产投资，它必须满足以下条件：（1）该流动资产的处置不会影响企业的经营活动；（2）该流动资产容易转换为等于或接近其账面价值的现金而能在活跃的市场中交易。

## 三、现金与现金等价物的概念

对于现金与现金等价物的理解和定义，各国之间存在着一定的差异。英国规定的现金为库存现金和活期存款中扣除可以随时透支的部分。美国、中国对现金的文字表述在范围上与国际准则规定的大致相同，都是指企业的库存现金以及可以随时用于支付的存款。但是虽然定义表述相同，但在实践中却有所不同，显而易见，相比英国的规定，美国并没有将银行透支扣除出现金的范畴之外，相反的，银行透支是其现金的来源之一。而在我国是不允许透支，因此，现金中也不包含这一项。

对于现金等价物，国际会计准则规定的等价物是指期限短（如 3 个月或更短）、流动性高、易于转换为已知金额的现金、其价值变动风险很小的投资。权益性投资排除在现金等价物之外。美国规定的现金等价物主要包括两部分：（1）投资中易于转换为已知金额的现金；（2）即将到期且不存在因利率变动导致价值变动风险的投资。英国则规定期限短、流动性高、不必

通知即可很容易地转换为已知金额的现金及自取得后 3 个月内到期的短期投资为现金等价物。我国对现金等价物的定义则沿用了国际会计准则的规定。各个准则制定机构对于现金等价物的定义中，主要的差别就在于对权益性投资、短期银行借款的规定上。国际会计准则排除了权益性投资，同时要求对现金和现金等价物的组成进行详细披露。英国则排除了短期银行借款。同时，由于美国有着世界上最发达、最完善的金融体系，信用高度发达，而我国金融市场相比而言还比较落后，因此，一些金融产品在美国和我国其是否归属于现金等价物的结论就有所不同。例如，定期存款在我国不能作为现金等价物，而在美国定期存单可以转让，因而可以作为现金等价物。

#### 四、现金流量表的分类

国际会计准则、美国和我国都是将现金流量分为经营活动、投资活动和筹资活动三大类。英国则将现金流量划分为经营活动、投资收益和融资成本、纳税、资本性支出和金融投资、购买和处置、支付的权益性股利、流动资源管理、筹资活动等八大类。香港地区综合了国际会计准则和英国的做法，将现金流量分为经营活动、投资活动、筹资活动、投资报酬和融资成本、税项五大类。

虽然我国和美国在大致的分类上是一致的，但是某些细微的地方仍有所不同，主要包括以下几个部分：

##### 1、利息的归类

美国公告第 95 号中把利息和股利收入、利息费用划分为经营活动产生的现金流量，把股利支出划分为筹资活动产生的现金流量。因为在第 95 号公告中，将经营活动的现金流量定义为“通常指涉及净收益确定的交易和其他事项的现金影响”<sup>①</sup>。按照这个定义，利息和股利收入、利息费用因影响

<sup>①</sup>美国财务会计准则委员会制定《美国财务会计准则》王世定，李海定主译，北京：经济科学出版社，2002，第 1074 页。

到企业的净收益而被囊括到经营活动的现金流量中来<sup>①</sup>。我国的准则将利息支出归属于筹资活动的现金流量，认为它是由于筹资活动所引起的现金流出，而将股利收入和利息收入归属于投资活动的现金流量，基于它是源于投资活动而产生的现金流入。而国际会计准则中没有明确利息收入的归属问题，只说明还没有形成一致的看法。在英国则均被列在“投资收益和筹资服务”项目中反映。

## 2、增值税的问题。

FAS95 没有涉及增值税的问题。我国准则要求在经营活动产生现金流量中分两栏单独列示，反映收到的增值税销项税额增加的现金以及支付增值税付出的现金，并在补充资料中反映增值税本期增减净额。

## 3、关于购买处置子公司的列示

我国将购买处置子公司及其他营业单位产生的现金流量归属于“投资活动产生的现金流量”，详细规定：购买或处置子公司及其他营业单位支付或收到的现金总额，应扣除因购买或处置取得或支付的现金，以净额列示，并在附注中以总额列示相关的一些信息。FAS95 却没有涉及该项的具体规定。

## 4、套期保值的问题

FAS104 号对套期保值项目的现金流量做了规范，允许把作为可辨认套期保值交易核算的套期保值合同所产生的现金流量归类为被套期保值项目的现金流量。但在我国准则内没有涉及套期保值的相关规定。这与两国金融市场的发展程度有着密切关系。

## 5、其他

美国准则规定，如果一项现金收支包含有不只一类现金流量时，恰当

<sup>①</sup> 美国一些学者对此归类表示异议，例如Krishna G. Palepu、Paul M. Healy、Victor L. Bearnard..在《运用财务报表进行企业分析与估价》一书中提到：“在计算经营活动产生的现金流量时，公司把利息费用和利息收入包括在内，但严格来说，这两个项目与经营活动无关”。还有肯尼斯·汉克尔、尤西·李凡特.在《现金流量与证券分析》一书中提出：“把利息支付包括进经营活动现金流量中将背离经营现金流量是来自现行经营业务的概念，也将背离自由现金流量的概念”。

的分类应取决于该项现金流量的主要来源活动。我国准则中对这一项则没有具体的规定。FAS 95 把限于长期目的的捐赠现金列为筹资活动产生的现金流量，而我国的准则没有提及捐赠现金的归类问题；FAS95 不要求单独披露非常项目产生的现金流量，而我国准则规定，有些特殊项目，如自然灾害损失、保险索赔等，应根据其性质，分别归并到前述现金流量类别中，并分别列示<sup>①</sup>；保险赔款在我国根据其性质，分别归属，在美国则列入经营活动现金流量。

## 五、现金流量表的编制方法

美国、英国都鼓励企业编制现金流量表时采用直接法，但没有限制间接法的使用。而我国准则明确规定企业应采用直接法来编制现金流量表，并在附注中披露将净利润调节为经营活动现金流量的信息。即使美国、英国以及国际准则都倾向于直接法编制，由于间接法编制相对简单，而且直接法需要改变企业的报告形式和披露企业实际现金流量的敏感信息，同时如果企业现金流动种类多、收支渠道错综复杂，采用直接法会很困难，因此很多企业仍然喜欢采用间接法。

## 六、外币现金流量的折算方法

FAS95 要求“有外币业务或拥有国外经营的企业，应在其现金流量表中将外币现金流量按实现现金流量发生时的现时汇率折算为报告货币表示的现金流量予以反映”<sup>②</sup>。同时，允许使用加权平均汇率折算，如果折算的结果能与使用现时汇率计算的结果大致相同。FAS95 还规定现金流量表应考虑汇率变动带来的影响，并作为现金和现金等价物变动调节中的单列项目反映。我国对此的要求大致相同。但英国的外汇现金流量政策则相对比较宽松，赋予了企业较大的自主权，没有明确指定企业对外币现金汇率变化

<sup>①</sup>财政部《企业会计准则——现金流量表》北京：经济科学出版社，2001，第 52 页。

<sup>②</sup> 美国财务会计准则委员会制定《美国财务会计准则》王世定，李海定主译，北京：经济科学出版社，2002，第 1075 页。



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库